

TRADING CONCEPT ตอน นักลงทุนในตำนาน (4)

มาถึงฉบับสุดท้าย ซึ่งถือเป็นหัวใจสำคัญในการลงทุนของเทคนิคจากนักลงทุนในตำนานอย่าง **Jesse L. Livermore** กันสำหรับท่านนักลงทุนที่ติดตามมาตลอด คงได้เทคนิคดีๆ ไปใช้ไม่มากก็น้อยนะครับ มาเอาเทคนิคจากฉบับนี้ไปเสริมอีกนิด รับรองว่าสมบูรณ์แบบที่เดียวครับ

ก่อนอื่นอยากให้ท่านนักลงทุนลองนึกถึงเหตุการณ์ที่เพื่อนของท่าน ต้องออกไปนำเสนองานต่อที่หน้าประชุมหรือตอบคำถามหน้าชั้นเรียน เพื่อนที่เคยหัวไว พูดจาจะฉาน ตอบคำถามได้เฉียบคม ครั้นพอออกไปยืนข้างหน้ากลับกลายเป็นคนละคน พูดจาเริ่มติดขัด มือสั่น เสียงแหบ บางท่านที่เคยเจอกับตัวเอง ก็จะมีรู้ได้ว่าบางครั้งสิ่งที่เตรียมการหรือวางแผนมาอย่างดี กลับหายไปจากสมองเสียเฉยๆ ความผิดพลาดทั้งหมดนั้น **ต้นเหตุมาจากปัจจัยเริ่มต้นเพียงอย่างเดียวคือ อารมณ์**

ในการลงทุนก็เช่นเดียวกัน การหาจังหวะเวลาอย่างดี มีวิธีการจัดการเงินอย่างดี แต่หากอยู่ในภาวะที่ถูกอารมณ์ครอบงำ เสียแล้ว เราสามารถทำสิ่งที่ไม่อยู่ในแผน ไม่ควรทำ และสร้างความเสียหายกับพอร์ตได้เกินกว่าที่เราจะคาดคิดเลยที่เดียว... ดังนั้น ฉบับนี้เราจะมารู้เท่าทันและหาทางควบคุมอารมณ์กัน



การควบคุมอารมณ์ (Emotional Control)

ลิเวอร์มอร์ ได้ให้ข้อคิดเกี่ยวกับเรื่องของอารมณ์ไว้ดังนี้

- **ถ้าไรในตลาด ไม่ใช่ถ้าไรในกระดาษ (You can't tell if your judgment is right until you put your money on the line)** การทดลองเทรดบนกระดาษก่อนลงทุนจริงเป็นสิ่งที่ดี แต่อย่าให้ความสำคัญมากเกินไป เนื่องจากในการลงทุนจริงคุณอาจไม่สามารถทำตามนั้นได้ เพราะจะมีเรื่องอารมณ์เข้ามาเกี่ยวข้องเสมอ

- รู้จักอารมณ์ก่อนลงทุน อารมณ์ที่พบในการลงทุน หลักๆ ดังนี้
 - โลภ (Greed) มองโลกในแง่ดีเกินจริง
 - กลัว (Fear) มองโลกในแง่ร้าย จนขาดเหตุผล เช่น เวลาเริ่มขาดทุน
 - หวัง (Hope) มักเกิดขึ้นที่เริ่มเข้าถือนสถานะ ความหวังจำเป็นสำหรับมนุษย์ แต่ในตลาดหุ้นแล้ว เป็นเหมือนเมฆที่บดบังความจริง

ไม่รู้ (Ignorance) ขาดความเข้าใจในตลาดอย่างแท้จริง อาจทำให้นักลงทุนยอมใจในการลงทุนเกินไป ความรู้จะช่วยข้อนี้ได้

- บางครั้งควรอยู่ห่างตลาดด้วยเหตุผลส่วนตัว (**You should not be in the market all the time.**) นักลงทุนอาจชะลอการลงทุนในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจไม่ปกติ อันที่จริง หากเรารู้สึกว่าปัจจัยด้านอารมณ์ของเราเองอยู่ในช่วงที่ไม่ปกติ ก็ควรชะลอการลงทุนเช่นกัน
- อย่าลังเล ในการแก้ไขข้อผิดพลาด (**The only thing to do when a person is wrong is to be right.**) ในกรณีที่ราคาเคลื่อนตัวสวนทางกับที่เราคาดไว้ มากจนถึงจุดที่กำหนด อย่าลังเลที่จะตัดสินใจจำกัดขาดทุนในทันที

- **อย่าถือหุนเพราะความหวัง (Remove hope from your trading lexicon.)** การถือหุนด้วยความหวังเป็นรูปแบบหนึ่งของการพนัน หากเราไม่มีเหตุผลที่ดีและหนักแน่นพอในการถือหุนตัวนั้น ควรย้ายไปถือตัวอื่นที่มีเหตุผลที่ดีและหนักแน่นกว่า

- **อย่ามัวแต่หาเหตุผลว่าทำไม (Don't concern yourself with why things are happening only observe what is happening.)** ธรรมชาติทั่วไปแล้ว การได้รู้ที่มาที่ไปของเหตุการณ์อาจทำให้เราสบายใจ แต่ในการลงทุนแล้ว กว่าสาเหตุจะเปิดเผยตัวเองออกมา ก็อาจจะสายไปที่จะทำอะไร ดังนั้น จงอยู่กับปัจจุบัน ฝ้าสังเกตสิ่งที่กำลังเกิดและสร้างกำไรจากมัน

ความรู้ เป็นสิ่งที่สามารถสร้างเพิ่มเติมได้ทุกคน แต่สำหรับการควบคุมอารมณ์นั้น อาจไม่ใช่เรื่องที่ย่างหนักสำหรับนักลงทุนบางท่าน ดังนั้นปัจจุบันจึงมีการประยุกต์นำเทคโนโลยีเข้ามาช่วยในการส่งคำสั่งซื้อขาย ตามกฎเกณฑ์ของจังหวะเวลาและการจัดการเงินทุนที่นักลงทุนกำหนดไว้ล่วงหน้า ที่เรียกว่า **System Trading** ซึ่งสามารถช่วยกำจัดปัจจัยด้านอารมณ์ออกจากการลงทุนได้อย่างเด็ดขาด

แล้วพบกันใหม่ ฉบับหน้าครับ •



รอบรั้ว ลงทุน ตอน สินค้าในตลาดหลักทรัพย์

หลังจากรู้จักหุ้น และวอแรนต์กันไปแล้ว ฉบับนี้อาจใจคนที่ชอบลงทุนในกองทุนรวมหน่อยครับ บางท่านอาจไม่ทราบว่า ตลาดหลักทรัพย์ก็มีกองทุนรวมให้เล่นด้วย รับรองครับว่า ชื่อง่าย ขายคล่อง และสะดวกกว่าการซื้อกองทุนรวมที่ท่านนักลงทุนคุ้นเคยมากที่สุดทีเดียวครับ

กองทุนรวมคือ ?

ก่อนอื่นขอเล่าคอนเซ็ปคร่าวๆ ของกองทุนรวมก่อนครับ กองทุนรวม เกิดจากการที่นักลงทุนนำเงินมารวมกันเพื่อลงทุนภายใต้กรอบเดียวกัน ทำให้เกิดข้อดีคือ เมื่อเงินมากก็สามารถกระจายความเสี่ยงโดยการถือหุ้นได้ครั้งละหลายตัว เมื่อมีกำไรก็นำมาแบ่งกันตามสัดส่วนของเงินที่แต่ละคนทำมาลง

คราวนี้นักลงทุนจะนำเงินมารวมกันได้ ก็โดยมี บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) เป็นตัวกลาง แถมยังคอยจัดการซื้อ/ขายให้เป็นไปตามกรอบที่นักลงทุนให้ความเห็นชอบไว้แล้ววางไว้ล่วงหน้า โดย บลจ. ก็อยู่ได้ด้วยการคิดค่าธรรมเนียมจากการดำเนินการต่างๆ

กำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้น จากการที่ บลจ. นำเงินไปซื้อๆขายๆ หุ้นนั้น ก็จะทำสรุปแจ้งทุกๆ สิ้นวัน ในรูปของ สินทรัพย์สุทธิต่อหน่วย หรือ NAV (Net Asset Value) เช่น ในวันที่ 1 พค. 56 มีค่าเป็น 10 บาท/หน่วย พอมาถึงวันนี้มีกำไรสะสมมา NAV อาจกลายเป็น 12 บาท/หน่วย ก็ได้ คนที่ซื้อตั้งแต่ต้นเดือน 1 หน่วย หากขายวันนี้ก็จะกำไร 2 บาท แต่สำหรับคนที่ซื้อวันนี้ ก็ต้องจ่ายในราคาที่สูงขึ้นคือหน่วยละ 12 บาท (ราคามีขึ้น/ลงเหมือนหุ้น)

ปัญหาอยู่ที่ นักลงทุนต้องซื้อขายโดยไม่รู้ราคา !!! เช่น นาย ก. มีหน่วยลงทุน 10,000 หน่วย NAV เมื่อวานคือ 12 บาท

พอวันนี้อยากสั่งขาย ก็ต้องไปที่ บลจ. เพื่อแจ้งความต้องการ จากนั้น บลจ. ก็จะต้องไปขายหุ้นหรือสินทรัพย์ที่ลงทุนอยู่บางส่วนออก เพื่อนำเงินมาคืนให้นาย ก. สังเกตไหมครับ นาย ก. ต้องสั่งขายก่อน บลจ. จึงค่อยไปขายจริง ปัญหาเมื่ออยู่ว่า

- เพื่อให้ บลจ. มีเวลาไปขายตามที่ตั้ง ปกติจึงมีกำหนด เวลา เช่น ต้องส่งคำสั่งก่อน 15.30 น. (ตลาดหุ้นปิด 16.30 น.)
- บลจ. จะถือว่า นาย ก. ต้องขายได้ในราคาที่ บลจ. ขาย ซึ่งราคา หรือ NAV จะเป็นเท่าไรนั้น จะบอกให้รู้ตอนสิ้นวัน !!!
- นาย ก. ก็ต้องรับความเสี่ยงหลังสั่งเอง คือ **ลุ้นไม่ให้ราคาหุ้นตกลงหลังจากที่สั่งขาย** (กลับกัน คนสั่งซื้อก็ต้องลุ้นให้ราคาไม่ขึ้น)

ETF พระเอกตัวจริง

ETF หรือ Exchange Traded Fund คือกองทุนรวมเหมือนที่เล่าไปก่อนหน้านี้ เพียงแต่เพิ่มพิเศษตรงที่คือ **นำเข้าไปจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์** ทำให้เกิดข้อดี คือ

- ทราบราคา ซื้อ/ขาย ทันทีเพราะการซื้อขายจะกำหนดจาก Bid และ Offer เหมือนการซื้อขายหุ้นทั่วไป
- สามารถซื้อขายได้ตลอดเวลาที่ตลาดหลักทรัพย์เปิด

นอกจากนี้ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจส่งคำสั่ง กองทุน ETF จะมีค่า i-NAV หรือ NAV แบบเรียลไทม์ให้ดูประกอบอีกด้วย

เชื่อว่านักลงทุนหลายท่านที่ลงทุนในกองทุนรวมอยู่แล้ว อาจเริ่มเทใจอยากหันมาลงทุนผ่านกองทุนรวมแบบ ETF กันแล้ว เพราะนอกจากจะได้ประโยชน์ที่เหนือกว่ากองทุนรวมทั่วไปดังกล่าวข้างต้นแล้ว

นักลงทุนสามารถใช้บัญชีหลักทรัพย์ที่มีอยู่ ซื้อขายกองทุนรวม ETF ได้ทันทีในบัญชีเดียวกันด้วย ฉบับหน้ามาดูกันว่า มีกองทุนรวม ETF ที่ลงทุนในอะไรบ้าง ในตลาดบ้านเราครับ •

คำคมเขียนหุ้น



เจสซี ลิเวอร์มอร์ (Jesse Lauriston Livermore)

“เรียนรู้หุ้นให้เหมือนเรียนรู้คน แล้ววันหนึ่งเราจะคาดการณ์ ปฏิกริยาโต้ตอบของมันต่อเหตุการณ์ที่จะมากระทบได้”

“Study the stocks as you would study people; after a while, their reaction to certain circumstance become predicable.”